22.07.2026

לכבוד: **דוח מס' 14**

חברי ועדת השקעות,

עיריית עפולה

דוח רבעון שני 2026 – עיריית עפולה

1. **נוכחים:**
   1.1 מר שלום שלמה, מנכ"ל העיריה – חבר ועדה
   1.2 מר איציק שריקי, גזבר העיריה – יו"ר הועדה
   1.3 כפיר סרוסי – סגן ראש העיר
   1.4 עו"ד אורלי חקוקי , יועצת משפטית – חברת ועדה
   1.5 רו"ח אופיר בוכניק, אופיר בוכניק ושות' - יועץ לוועדה
2. **סקירת בתי השקעות**

2.1. מיטב

ציפיות אינפלציה שנה קדימה 2%, צפויות עוד 2 הורדות מחיר עד סוף שנה.

נתוני הכלכלה בישראל חיובים ממשיכים לתמוך בשוק המניות.

אינפלציה יכולה אולי בטווח הקצר לעלות בגלל ההסלמה הביטחונית איראן ארה"ב וההשפעה של עליית מחירי הדלק, כמו כן מחירי הדיור(שכירות גם יכולים להמשיך לעלות ולהשפיע על המדדים)לכן כדי להסיט לכיוון הצמודים.

מח"מ בינוני ארוך באזור ה-4.8 שנים

2.2. מגדל

סביבת אינפלציה נמוכה, צפי להמשך הורדת ריבית, שקל חזק אל מול הדולר למרות המלחמה.

2.3. אלפי בנדק

החלשות בחודש האחרון על רקע ההסכם במניות ישראל , ירידות של כ – 10% ביוני, מתן דגש על שוק המניות האמריקאי והתנודתיות בעקבות המלחמה.

2.4. איילון

התייחסות לסביבת הריבית הנמוכה , צפי ללפחות הורדת ריבית נוספת השנה , אולי אפילו שתיים.

השפעת הריביות על שוק אגרות החוב והתייחסות ספציפית לתיק העירייה.

יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

3. **דיון ומסקנות:**

3.1. עיריית עפולה נמצאת תחת ההגדרה "עירייה יציבה" , לאחר דיון ובירור מול חוזר המנכ"ל עלה כי זה מפריד בין רשות איתנה לרשות רגילה , לכן עפ"י החוזר עיריית עפולה חייבת בהגדרות רשות רגילה , ולכן שיעור המניות בתיק ההשקעות שלה חייב להיות בשיעור של עד 5% מסך תיק ההשקעות.

מניתוח נתוני התיק נמצא כי כי בעקבות **עליית ערך המניות יחד עם ירידה בשיעור הפיקדונות שמחזיקה העירייה** , העירייה חרגה מהסף של 5% והגיע לרמה של 7%.

3.2. כחלק מהדיון יחד עם בתי השקעות הועלה הנושא של התמחות כל בית השקעות באפיקי ההשקעה השונים , בעקבות הדיון וניתוח נתוני התיק הגענו למסקנות חד משמעיות לגבי סיווג המומחיות של כל בית השקעות עבור אפיקי ההשקעה השונים.

3.3. לאור הדיון יחד עם בתי ההשקעות , בוצעה סקירה מאקרו כלכלית רחבה , אשר התאפיינה באזכור נרחב של התנודתיות בשוק הישראלי, לאור המצב הבטחוני המורכב איתו מתמודדת המדינה.

4. **החלטות:**

4.1. לאור המסקנות שעלו מסעיף 3.1 שלעיל , הוחלט על צמצום שיעור המניות בתיק ההשקעות על מנת להתאימו בחזרה לעמידה בחוזר המנכ"ל.

בהמשך המצוין לעיל יופק מכתב עבור חלק מבתי ההשקעות בדבר צמצום שיעור המניות בתיקם.

4.2. לאור המסקנות שעלו מסעיף 3.2 שלעיל , הוחלט כי יש להפיק עבור כל בית השקעות מכתב , המנחה אותו להעלות את שיעור האחזקה שלו בתחום המומחיות שסווג לו.

4.3. לאור המסקנות שעלו מהדיון מסעיף 3.3 , הוחלט כי יש להורות לבתי ההשקעות לצמצם את אחזקותיהם בקרנות תנודתיות, זאת על מנת ליצור הרכב תיק פחות תנודתי , בעל פיזור גדול ויעיל יותר מהמצב נתון והמשך עמידה בתנאי חוזר מנכ"ל.

מר יצחק שריקי,
גזבר ויו"ר הועדה.

יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל TEL 04-6520323 | פקס FAX 04-6520327
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

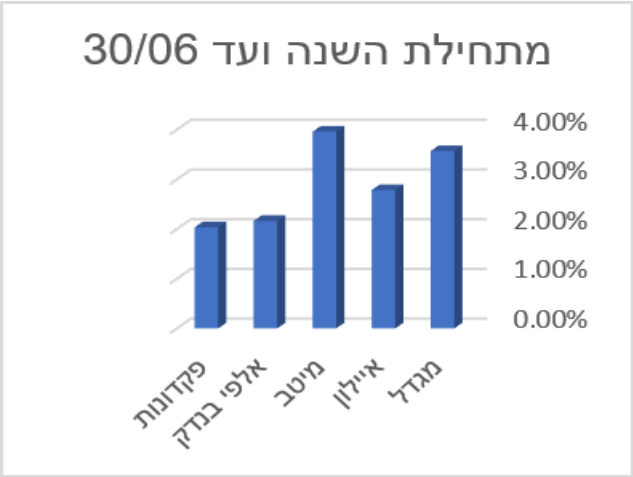
5. ריכוז נתוני השקעות:

תשואה מתחילת העבודה:

בית השקעות	תחילת עבודה	משוקלל מתחילת העבודה
מגדל	03/08/2016	22.30%
איילון	01/06/2022	18.62%
מיטב	07/07/2016	23.23%
אלפי בנדק	04/08/2025	7.25%

שווי התיק, רווח/הפסד מתחילת השנה ועד התאריך 30/06/26:

בית השקעות	שווי תיק	רווח/הפסד	תשואה
מגדל	₪ 45,964,944	₪ 1,598,272	3.57%
איילון	₪ 50,350,907	₪ 1,367,017	2.78%
מיטב	₪ 46,509,265	₪ 1,783,553	3.96%
אלפי בנדק	₪ 35,388,410	₪ 139,364	2.16%
פקדונות	₪ 128,293,598		2.50%
סה"כ	**₪ 306,507,125**	**₪ 4,748,842**	**3.00%**



יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

תשואה התיק ברבעון השני שהסתיים בתאריך 30/06/26:

בית השקעות	שווי תיק		רווח/הפסד		תשואה
מגדל	45,964,944	₪	1,217,163	₪	2.70%
איילון	50,350,907	₪	1,362,597	₪	2.78%
מיטב	46,509,265	₪	1,208,646	₪	2.66%
אלפי בנדק	35,388,410	₪	458,478	₪	2.57%
פקדונות	128,293,598	₪			1.25%
סה"כ	**306,507,125**	₪	**4,246,884**	₪	**2.39%**

תשואה ורווח מתחילת השנה ועד לתאריך ה – 21/07/2026

בית השקעות	שווי תיק		רווח/הפסד		תשואה
מגדל	45,943,729	₪	1,577,057	₪	3.52%
איילון	50,408,378	₪	1,424,487	₪	2.89%
מיטב	46,469,786	₪	1,744,074	₪	3.88%
אלפי בנדק	35,526,848	₪	277,801	₪	2.55%
פקדונות	128,293,598	₪	-	₪	2.79%
סה"כ	**178,348,741**	₪	**5,023,420**	₪	**3.13%**

יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל TEL 04-6520323 | פקס FAX 04-6520327
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

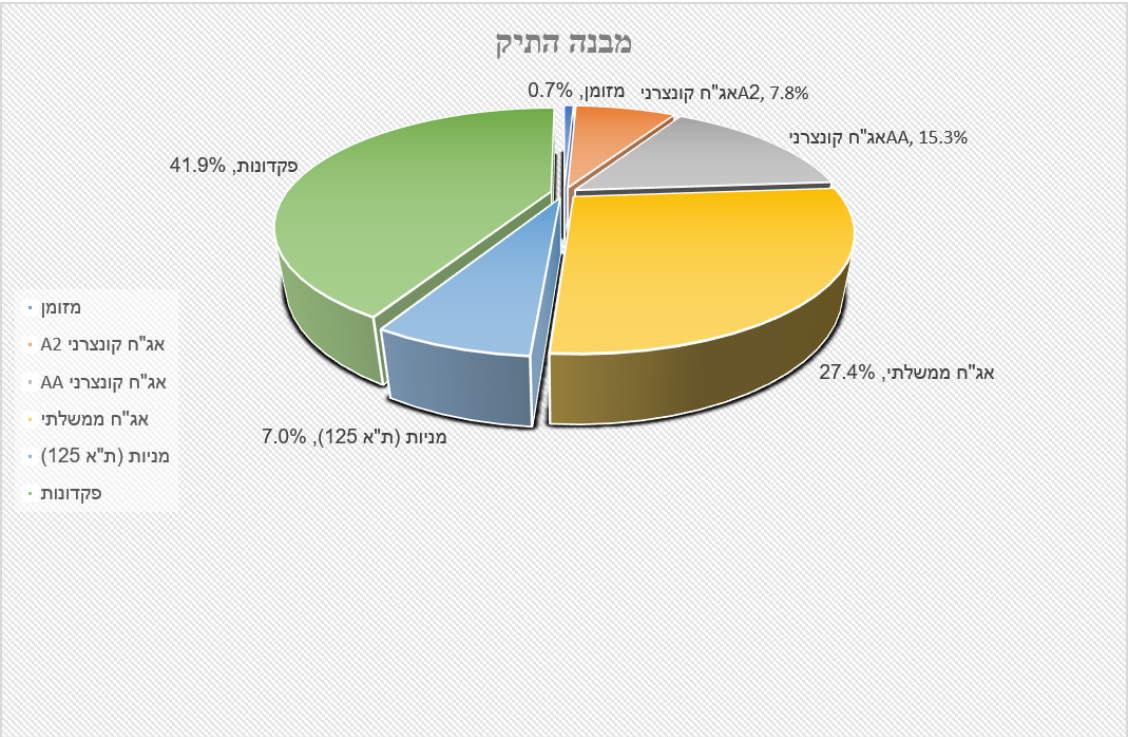
יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל TEL 04-6520323 | פקס FAX 04-6520327
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

פקדונות העירייה

בנק	מועד הפקדה	הפקדה	סכום משוערך	מועד פירעון	תחנות יציאה	ריבית שנתית
הפועלים	29/06/2026	₪ 13,951,793	₪ 13,953,008	25/12/2026	יומי	3.176%
הפועלים	07/12/2025	₪ 15,000,000	₪ 15,750,000	07/12/2026	שנתי	5.00%
הפועלים	06/01/2026	₪ 15,000,000	₪ 15,750,000	06/01/2027	שנתי	5.00%
הפועלים	06/01/2026	₪ 5,000,000	₪ 5,240,000	06/01/2027	שנתי	4.80%
מזרחי טפחות	14/08/2025	₪ 15,000,000	₪ 15,658,643	14/08/2026	שנתי	4.70%
הבינלאומי	28/05/2025	₪ 1,175,412	₪ 1,176,403	-	יומי	2.80%
דיסקונט	-	₪ 23,145	₪ 23,145	23/12/2027	יומי	3.00%
לאומי	24/12/2026	₪ 15,000,000	₪ 15,427,398	24/12/2026	שנתי	5.00%
לאומי	26/03/2026	₪ 15,000,000	₪ 15,219,288	26/03/2027	שנתי	4.60%
לאומי	07/06/2026	₪ 15,000,000	₪ 15,070,685	07/06/2027	שנתי	4.00%
לאומי	06/07/2026	₪ 15,000,000	₪ 15,025,028	06/07/2027	שנתי	4.35%
סה"כ		₪ 125,150,349	₪ 128,293,598			4.221%

מבט כולל על התיק ועמידה בחוזר מנכ"ל – רבעון שני

אפיק השקעה	שווי האפיק	אחוז אחזקה	עמידה במדיניות
מזומן	₪ 2,197,446	0.7%	V
אג"ח קונצרני A2	₪ 23,918,812	7.8%	V
אג"ח קונצרני AA	₪ 46,788,347	15.3%	V
אג"ח ממשלתי	₪ 83,971,466	27.4%	V
מניות (ת"א 125)	₪ 21,337,455	7.0%	V
פקדונות	₪ 128,293,598	41.9%	V
סה"כ	₪ 306,507,125	100%	



יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

6. סקירת האירועים 2Q 2026

נקודות מרכזיות – רבעון שני 2026:

- התוצר צפוי לצמוח בשנת 2026 ב- 3.8% ובשנת 2027 ב-5.5%.
- שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים אשר מסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2027 צפוי לעמוד על 2.3% ובמהלך שנת 2027 על 1.8%.
- הריבית הממוצעת ברבעון הראשון של 2027 צפויה לעמוד על 3.5%- 3.75%.
- התחזיות מתבססות על ההנחה שמבצע "שאגת הארי" והלחימה בלבנון יסתיימו לכל המאוחר עד סוף חודש אפריל. ככל והלחימה תמשך המצב המיוחד בעורף, וגיוס המילואים המוגבר יוסיפו להגביל את הפעילות הכלכלית לתקופה משמעותית יותר
- התחזית הכלכלית מעריכה כי לאחר סיום מבצע "עם כלביא" חומרת האיום הביטחוני הנשקף מאיראן תרד בצורה משמעותית אך ייצור מצב כי החל משנת 2027 יידרשו הוצאות ביטחוניות מוגברות לשם היערכות לסבב מלחמתי נוסף. רזרבות התקציב ל-2026 צפויות להיות מנוצלות ברובן.
- מחירי האנרגיה העולמיים צפויים לרדת עם סיום הלחימה אך להישאר ברמות גבוהות יותר מאשר סיום הלחימה.
- המשך השנה מאופיין ברמות גבוהות במיוחד של אי- וודאות- הן ביחס לאורכי משך הלחימה בגזרת לבנון ואיראן והן ביחס לסיכונים הגיאופוליטיים בתום הלחימה. הסיכונים הללו ישפיעו בין ביתר על היצע העבודה, פרמיית הסיכון, שער החליפין, מחירי הנפט ובהוצאות הביטחון.

סקירה מאקרו כלכלית – ישראל והעולם

הפעילות הריאלית בישראל

התוצר צפוי לצמוח ב־3.8% בשנת 2026 וב־5.5% בשנת 2027 (לוח 1). סיום המבצע צפוי לתמוך בהתאוששות מהירה בפעילות כבר במהלך הרבעון השני של 2026. הפעילות במשק מושפעת לרעה בעיקר מהמגבלות על העורף בעקבות איום וירי הטילים, ומהיעדרות מהעבודה גם בשל השבתת מערכת החינוך ועקב גיוס המילואים. בנוסף, התחזית מניחה כי הלחימה בלבנון תוסיף להשפיע על הפעילות, בעיקר דרך המשך גיוס המילואים והמגבלות על הפעילות בצפון, עד לסיומה במהלך אפריל.

בהתאם לכך, הצריכה הפרטית צפויה להתרחב ב־3.0% בשנת 2026 וב־7.0% בשנת 2027, וההשקעה בנכסים קבועים צפויה לגדול ב־6.5% וב־14.5%, בהתאמה. היצוא צפוי לצמוח ב־5.5% בשנת 2026 וב־8.0% בשנת 2027, והיבוא האזרחי צפוי לגדול ב־10.0% וב־12.0%, בהתאמה. שיעור האבטלה הרחבה צפוי לעמוד בממוצע על 4.5% בשנת 2026, בעיקר בשל עליה חדה בתקופת הלחימה באיראן, ולרדת ל־3.4% בשנת 2027. שיעור התעסוקה המותאם צפוי לעמוד על 77.5% ו־78.6%, בהתאמה.

יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

הגירעון בתקציב המדינה צפוי לעמוד על 5.3 ו-4.4 אחוזי תוצר בשנים 2026 ו-2027, בהתאמה. יחס החוב הציבורי לתוצר צפוי לעלות ולעמוד על 70.5 אחוזים בשנים 2026 ו-2027. העלייה בשיעור הגירעון וביחס החוב לתוצר בשנת 2026 ביחס לשיעורם בשנת 2025, והעדכון כלפי מעלה בהשוואה לתחזית חטיבת המחקר מחודש ינואר 2026 נובעים מהעלות הגבוהה של מבצע "שאגת הארי", שהתבטאה בהחלטה להגדיל את תקציב הביטחון ב-32 מיליארדי ש"ח. הנחת העבודה בתחזית היא שאף שלאחר סיום הלחימה, לקראת סוף אפריל, היא לא תתחדש עד סוף 2027, גיוס המילואים יהיה גבוה מהרמה שתוקצבה בתקציב המקורי במשך מספר חודשים לאחר סיום הלחימה העצימה. התחזית מניחה שבמקרה כזה תנוצל במלואה הרזרבה שהממשלה הקצתה (12.8 מיליארדי ש"ח), בעיקר עבור אותם צרכים ביטחוניים. כמו-כן בשל התמשכות הלחימה אנו מניחים כי התביעות בגין נזקים ישירים (רכוש) ועקיפים (מתווה הסיוע לעסקים) יסתכמו בכ-8 מיליארדי ₪ וימומנו מחוץ לתקציב באמצעות קרן מס רכוש – הוצאה שדורשת גיוס חוב נוסף אך לא משתקפת בגרעון. הכנסות זמניות גבוהות מהצפוי בחודשים ינואר ופברואר מיתנו במעט את העדכון כלפי מעלה בתחזיות הגירעון והחוב ביחס לתוצר. העדכון כלפי מעלה של הגרעון החזוי לשנת 2027 ביחס לתחזית ינואר נובע מההנחה שתקציב הביטחון יוגדל בשל הצורך להיערך לאפשרות של עימות צבאי נוסף בטווח הבינוני וכן מדחיית הדיונים אודות צעדים פרמננטיים להעלאת הכנסות המדינה ובראשם מס הרכוש על קרקעות. צמצום הגרעון בשנת 2027 ביחס לשנת 2026 נובע מסיום ההוצאות הישירות על הלחימה, מחד-גיסא, ומאידך גיסא מכך שחלק מההכנסות ב-2026 הן חד-פעמיות (כגון הקדמות תשלומים בשל מיסוי רווחים לא מחולקים ומסי ההכנסה בעקבות מכירת וויז).

האינפלציה והריבית

שיעור האינפלציה במהלך ארבעת הרבעונים הבאים, המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2027, צפוי לעמוד על 2.3% (לוח 2). עליית מחירי הנפט תורמת לעלייה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר. מנגד, ציפיות לירידת מחירי הנפט לאחר מכן, להקלה במגבלות ההיצע, ולירידת האי-ודאות עם סיום המבצע בשבועות הקרובים, מובילות להערכה בדבר התמתנות האינפלציה כבר במחצית השניה של השנה.

ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.75%/3.5%, בממוצע, ברבעון הראשון של 2027 (לוח 2). תחזית זו מגלמת ירידת ריבית אחת או שתיים במהלך השנה הקרובה. תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, לפעילות הכלכלית ולהתפתחויות בשווקים הפיננסיים ובזירה הגיאופוליטית.

מלוח 2 עולה כי תחזית החטיבה לאינפלציה במהלך ארבעת הרביעים הקרובים גבוהה מהציפיות הנגזרות משוק ההון, אך דומה לממוצע של תחזיות החזאים. תחזית החטיבה לריבית בעוד ארבעה רביעים נמוכה מהציפיות הנגזרות משוק ההון ודומה לממוצע תחזיות החזאים הפרטיים.

יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

הסביבה העולמית

הערכותינו לגבי ההתפתחויות בסביבה העולמית מתבססות על התחזיות שמגבשים מוסדות בין-לאומיים ובתי השקעות זרים. בהתאם, אנו מניחים כי התוצר של המדינות המפותחות יצמח בשיעור של 1.5% בשנת 2026, ובשיעור של 1.6% בשנת 2027 (ללא שינוי לעומת תחזית ינואר). האינפלציה של מדינות אלו תעמוד על 2.4% בשנת 2026 (בהשוואה ל-2.3% בתחזית ינואר) ועל 2.0% בשנת 2027 (בהשוואה ל-2.2% בתחזית ינואר), והריבית תעמוד על 2.8% בשנת 2026 (בהשוואה ל-2.6% בתחזית ינואר) ועל 2.6% בשנת 2027 (ללא שינוי לעומת תחזית ינואר). מחירה של חבית נפט מסוג "ברנט" עלה מרמה של כ-$61, בעת עריכת תחזית ינואר, לרמה של כ-$115 כעת. העדכון הקל בלבד, בתחזיות לסביבה העולמית, משקף הערכה בדבר סיום מהיר יחסית של העימות במזרח התיכון, כאשר ההשפעה של מחירי האנרגיה על האינפלציה במדינות המפותחות ניכרת בעיקר ברבעון השני של 2026. הנחת העבודה בתחזית היא כי לאחר סיום המבצע מחירי הנפט ירדו בהדרגה, אך ישארו ברמה גבוהה מזו ששררה ערב המבצע.

גרף 1: תחזית מקרו כלכלית בנק ישראל

לוח 1 | תחזית חטיבת המחקר לשנים 2026—2027

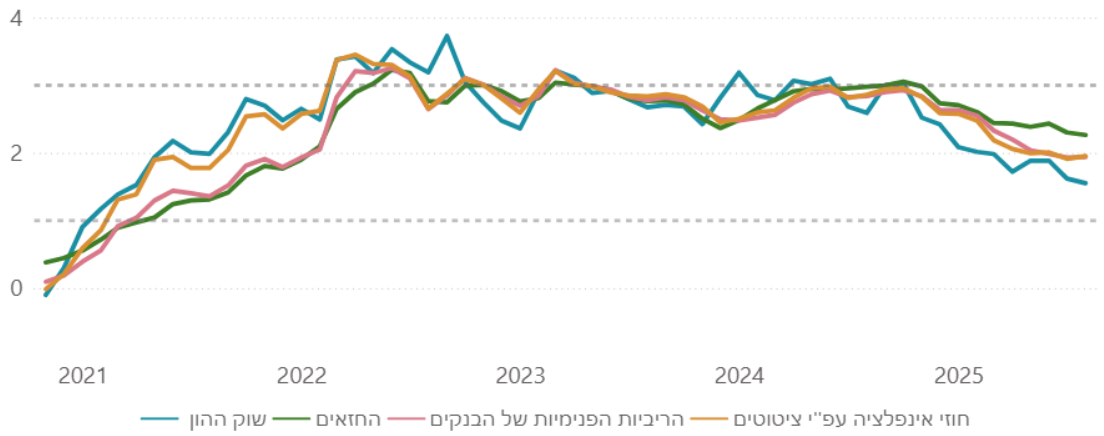
(שיעורי השינוי השנתיים באחוזים[1], אלא אם צוין אחרת)

	2025 נתונים בפועל	2026 התחזית ל-2026	השינוי מתחזית ינואר	2027 התחזית ל-2027	השינוי מתחזית ינואר
תוצר מקומי גולמי	2.9	3.8	-1.4	5.5	1.2
צריכה פרטית	2.6	3.0	-4.5	7.0	2.0
השקעה בנכסים קבועים (ללא אוניות ומטוסים)	8.5	6.5	-6.5	14.5	6.5
צריכה ציבורית (ללא יבוא ביטחוני)	2.0	2.5	1.5	2.5	-1.0
יצוא (ללא יהלומים והזנק)	5.9	5.5	1.0	8.0	3.0
יבוא אזרחי (ללא יהלומים, אוניות ומטוסים)	8.8	10.0	2.0	12.0	5.0
שיעור האבטלה הרחבה (גילאי 25–64)[2]	3.6	4.5	1.2	3.4	-0.1
שיעור התעסוקה המותאם (גילאי 25–64)[2]	78.2	5.77	-2.6	78.6	-2.5
גירעון הממשלה (אחוזי תוצר)	4.7	5.3	1.4	4.4	0.8
יחס החוב לתוצר (אחוזי תוצר)	68.5	70.5	2.0	70.5	2.0
אינפלציה[3]	2.5	2.2	0.5	1.8	-0.2

[1] התחזית לרכיבי החשבונאות הלאומית ולחוב הציבורי מעוגלת לחצי נקודת אחוז.

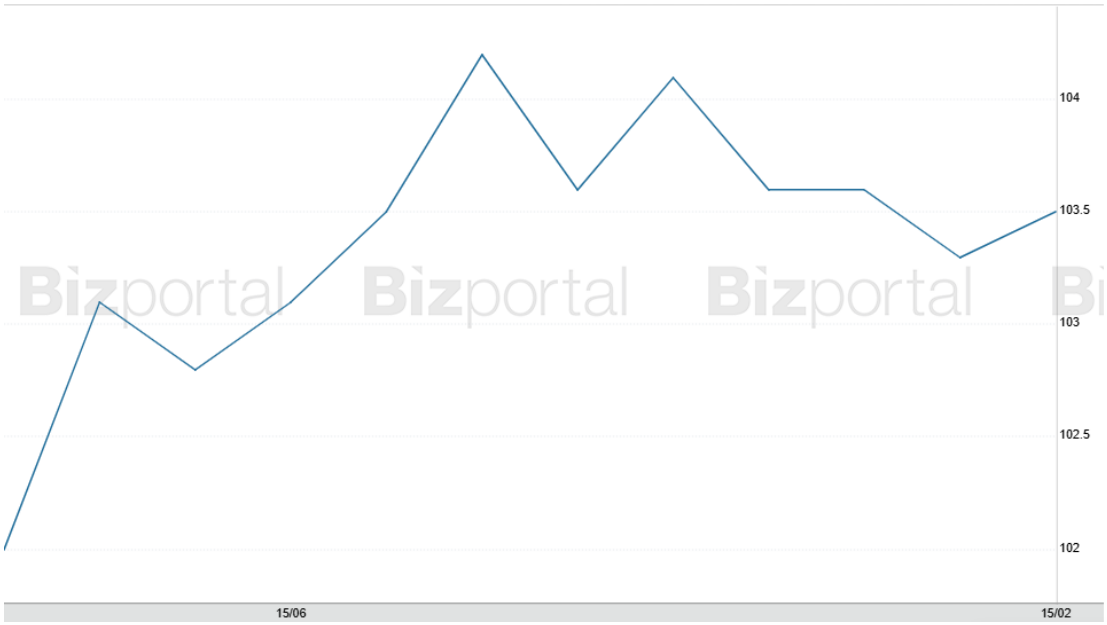
יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

גרף 2: הציפיות לאינפלציה לשנה - בנק ישראל



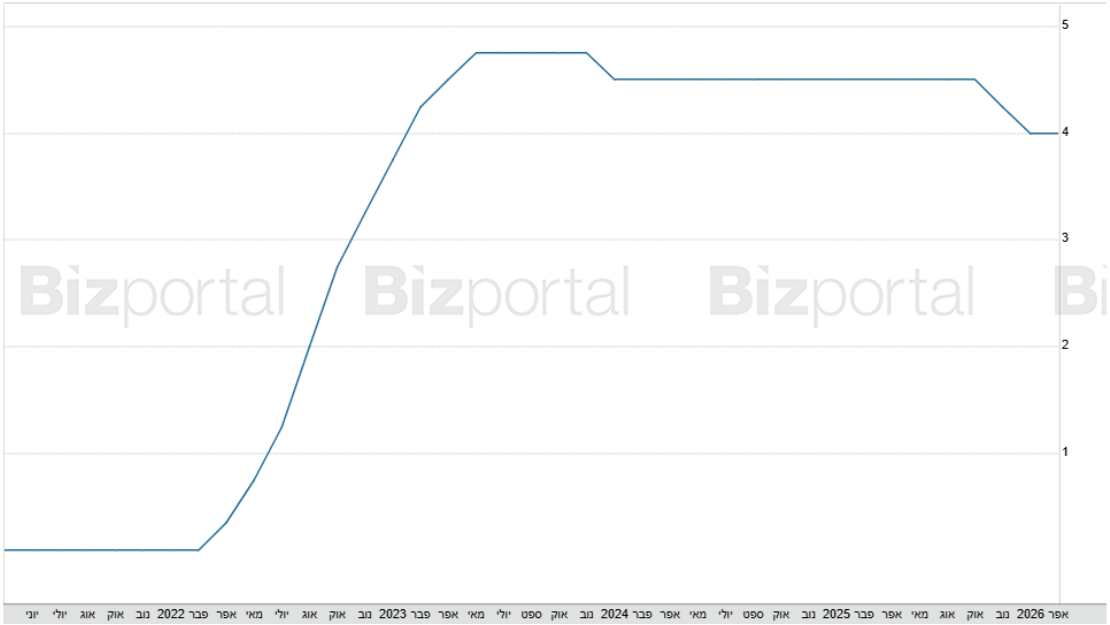
מקור: הבורסה לני"ע, מערכת הבנקאות, בלומברג ועיבודי בנק ישראל.

גרף 3: מדד המחירים לצרכן - בישראל



יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

גרף 4: ריבית בנק ישראל



יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

7. ריכוז כלל הנתונים:

- **להלן ריכוז נתוני בית ההשקעות מגדל:**

ריכוז נתוני בית השקעות - מגדל

רשות: עפולה חודש יונ-26

פילוח התיק		
סטטוס פילוח :	%	סכום
מזומן	1.93%	₪ 883,431.03
אג"ח קונצרני A, A2 ומעלה	12.33%	₪ 5,667,059.84
אג"ח קונצרני AA ומעלה	25.71%	₪ 11,819,073.01
אג"ח ממשלתי	50.60%	₪ 23,260,363.74
מניות (ת"א 125)	9.43%	₪ 4,335,016.23
סה"כ:	100.00%	₪ 45,964,943.84

השקעות (סכומי השקעה / משיכה) מתחילת הפעילות		
פירוט	תאריך	סכום
סכום 1	03/08/2016	₪ **24,995,477.05**
סכום 2	01/10/2017	₪ -5,000,000.00
סכום 3	01/10/2018	₪ -5,000,000.00
סכום 4	01/09/2019	₪ -5,000,000.00
סכום 5	01/10/2019	₪ -4,500,000.00
סכום 6	01/11/2019	₪ -500,000.00
סכום 7	01/12/2019	₪ 5,000,000.00
סכום 8	01/06/2021	₪ 20,000,000.00
סכום 9	01/10/2021	₪ 10,000,000.00
סכום 10	01/11/2022	₪ -10,810,636.76
סכום 11	01/03/2023	₪ 10,000,000.00
סכום 12	31/08/2023	₪ -800,000.00
סכום 13	30/09/2023	₪ 800,000.00
סכום 14	31/10/2023	₪ -10,000,000.00
סכום 15	01/12/2023	₪ 10,000,000.00
סכום 16	31/01/2024	₪ -4,539.99
סה"כ		₪ 39,180,300.30

תשואה כוללת 12 חודשים אחורה (מתאריך 01/07/25 עד תאריך 30/06/26)	**7.46%**
דמי ניהול ב- %	**0.230%**
מח"מ לכל התיק	**4.57**
צמוד (אחוזים)	**45.40%**
שקלי (אחוזים)	**43.24%**
תחזית אינפלציה ל 12 חודשים	2.20%

תשואה חודשית לאורך 12 חודשים		
חודש	תשואה	רווח / הפסד
ינואר	1.32%	₪ 585,605.12
פברואר	0.47%	₪ 211,413.95
מרץ	-0.92%	₪ -415,910.08
אפריל	1.64%	₪ 734,084.35
מאי	1.46%	₪ 666,111.53
יוני	-0.40%	₪ -183,033.00
יולי		
אוגוסט		
ספטמבר		
אוקטובר		
נובמבר		
דצמבר		
סה"כ	3.57%	₪ 1,598,271.87

תשואה רבעונית		
רבעון	תשואה	רווח / הפסד
ראשון	0.87%	₪ 381,108.99
שני	2.70%	₪ 1,217,162.88
שלישי	0.00%	₪ -
רביעי	0.00%	₪ -
סה"כ	3.57%	₪ 1,598,271.87

תשואה שנתית (מתחילת העבודה)		
שנה	תשואה שנתית	רווח / הפסד
2016	-0.73%	₪ -182,101.25
2017	3.56%	₪ 834,653.27
2018	-1.59%	₪ -296,697.03
2019	5.02%	₪ 735,051.70
2020	0.08%	₪ 9,230.78
2021	3.06%	₪ 723,368.58
2022	-7.29%	₪ -2,893,105.58
2023	3.75%	₪ 1,164,730.27
2024	4.78%	₪ 1,875,587.39
2025	8.09%	₪ 3,323,202.17
2026	3.57%	₪ 1,598,271.87
סה"כ	22.30%	₪ 6,892,192.17

תשואה לכלל התיק מתחילת העבודה		
תחילת עבודה	תשואה	רווח / הפסד
03/08/2016	22.30%	₪ 6,892,192.17

יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

- **להלן ריכוז נתוני בית ההשקעות איילון:**

ריכוז נתוני בית השקעות - איילון

רשות: עפולה **שנה _ חודש :** יונ-26

פילוח התיק		
סטטוס פילוח :	%	בש"ח
מזומן	1.14%	₪ 576,241
אג"ח קונצרני A או A2 ומעלה	6.18%	₪ 3,120,243
אג"ח קונצרני AA ומעלה - עד 15%	41.71%	₪ 21,000,868
אג"ח ממשלתי	41.4%	₪ 20,842,243
מניות (ת"א 125)	9.56%	₪ 4,811,312
סה"כ:	**100%**	**₪ 50,350,907**

השקעות/משיכות		
סכום	תאריך	סכום
סכום 1	01/06/2022	₪ 10,000,000
סכום 2	27/11/2022	₪ 11,095,648
סכום 3	29/11/2022	₪ 10,830,482
סכום 4	20/03/2023	₪ 5,000,000
סכום 5	26/03/2023	₪ 5,000,000
סכום 6		
סכום 7		
סכום 8		
סכום 9		
סכום 10		
סכום 11		
סה"כ		**₪ 41,926,130**

דמי ניהול ב- %	**0.090%**
מח"מ לכל התיק	**4.86**
צמוד (אחוזים)	**49.5%**
שקלי (אחוזים)	**39.8%**
תחזית אינפלציה ל 12 חודשים	**2.00%**

תשואה חודשית לאורך 12 חודשים		
חודש	תשואה	רווח חודשי
ינואר	0.87%	₪ 427,987
פברואר	0.04%	₪ 19,772
מרץ	-0.90%	₪ -443,340
אפריל	1.73%	₪ 846,194
מאי	1.41%	₪ 704,139
יוני	-0.37%	₪ -187,736
יולי		
אוגוסט		
ספטמבר		
אוקטובר		
נובמבר		
דצמבר		
סה"כ	**2.78%**	**₪ 1,367,017**

תשואה רבעונית		
רבעון	שיעור תשואה רבעוני	רווח רבעוני
ראשון	0.002%	₪ 4,419
שני	2.78%	₪ 1,362,597
שלישי	0.00%	₪ -
רביעי	0.00%	₪ -
סה"כ	**2.78%**	**₪ 1,367,017**

תשואה שנתית		
שנה	תשואה שנתית	רווח כולל
2022	-2.22%	₪ -439,192
2023	3.83%	₪ 1,646,592
2024	5.21%	₪ 2,243,138
2025	8.04%	₪ 3,646,449
2026	2.78%	₪ 427,987
סה"כ	**18.62%**	**₪ 7,524,974**

תשואה לכלל התיק מתחילת העבודה		
תחילת עבודה	תשואה	סכום
01/06/2022	18.62%	₪ 7,524,974

יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

- **להלן ריכוז נתוני בית ההשקעות מיטב:**

ריכוז נתוני בית השקעות - מיטב דש

רשות: עפולה **שנה _ רבעון :** יונ-26

פילוח התיק		
סטטוס פילוח :	%	סכום
מזומן	1.16%	539,194
אג"ח קונצרני A ומעלה	17.73%	8,242,455
אג"ח קונצרני AA ומעלה	19.58%	9,116,528
אג"ח ממשלתי	53.22%	24,754,136
מניות (ת"א 125)	8.29%	3,856,953
סה"כ:	100.0%	46,509,265

השקעות (סכומי השקעה / משיכה) - 2026		
פירוט	תאריך	סכום
סכום 1		
סכום 2		
סכום 3		
סכום 4		
סכום 5		
סכום 6		
סכום 7		
סכום 8		
סכום 9		
סכום 10		
סכום 11		
סכום 12		
סכום 13		
סה"כ		0 ₪

דמי ניהול ב- %	**0.23%**
מח"מ לכל התיק	**4.81**
צמוד (אחוזים)	**43.88%**
שקלי (אחוזים)	**56.12%**
תחזית אינפלציה ל 12 חודשים	**1.80%**

תשואה חודשית לאורך 12 חודשים		
חודש	תשואה	רווח / הפסד
ינואר	1.61%	₪ 718,883
פברואר	0.54%	₪ 244,787
מרץ	-0.85%	₪ -388,762
אפריל	1.65%	₪ 747,239
מאי	1.56%	₪ 719,877
יוני	-0.55%	₪ -258,470
יולי		
אוגוסט		
ספטמבר		
אוקטובר		
נובמבר		
דצמבר		
סה"כ	3.96%	₪ 1,783,553

תשואה רבעונית		
רבעון	תשואה	רווח / הפסד
ראשון	1.30%	₪ 574,908
שני	2.66%	₪ 1,208,646
שלישי	0.00%	₪ -
רביעי	0.00%	₪ -
סה"כ	3.96%	₪ 1,783,553

תשואה שנתית (מתחילת העבודה)		
שנה	תשואה שנתית	רווח / הפסד
2016	-1.00%	₪ -239,264
2017	3.54%	₪ 823,867
2018	-1.28%	₪ -227,548
2019	5.64%	₪ 860,342
2020	-0.24%	₪ -26,371
2021	2.93%	₪ 735,565
2022	-7.37%	₪ -2,922,502
2023	3.19%	₪ 1,096,909
2024	4.87%	₪ 1,900,374
2025	8.99%	₪ 3,821,881
2026	3.96%	₪ 1,783,553
סה"כ	**23.23%**	**₪ 7,606,806**

תשואה לכלל התיק מתחילת העבודה		
תחילת עבודה	תשואה	רווח / הפסד
2016	23.23%	₪ 7,606,806

יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 TEL | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il

- **להלן ריכוז נתוני בית ההשקעות אלפי בנדק:**

ריכוז נתוני בית השקעות - אלפי בנדק

רשות: עיריית עפולה **חודש** יוני-26

פילוח התיק		
סטטוס פילוח :	%	סכום
מזומן	0.56%	₪ 198,580.37
אג״ח קונצרני A, A2 ומעלה - עד 25%	19.47%	₪ 6,889,054.35
אג״ח קונצרני AA ומעלה - עד 15%	13.71%	₪ 4,851,878.74
אג״ח ממשלתי	42.71%	₪ 15,114,723.38
מניות (ת״א 125)	23.55%	₪ 8,334,173.26
סה״כ:	100%	₪ 35,388,410.11

השקעות (סכומי השקעה / משיכה) מתחילת הפעילות		
פירוט	תאריך	סכום
סכום השקעה ראשונית	04/08/2025	₪ 5,000,118.11
הפקדה כספית	10/02/2026	₪ 10,000,000.00
הפקדה כספית	25/03/2026	₪ 10,000,000.00
הפקדה כספית	11/05/2026	₪ 10,000,000.00
סכום 5		
סכום 6		
סכום 7		
סכום 8		
סכום 9		
סכום 10		
סכום 11		
סה״כ:		₪ 35,000,118.11

תשואה חודשית לאורך 12 חודשים		
חודש	תשואה	רווח / הפסד
ינואר	1.02%	₪ 53,539.66
פברואר	-0.20%	₪ -70,017.62
מרץ	-1.20%	₪ -302,636.15
אפריל	2.72%	₪ 677,012.40
מאי	1.65%	₪ 418,712.40
יוני	-1.77%	₪ -637,247.16
יולי		
אוגוסט		
ספטמבר		
אוקטובר		
נובמבר		
דצמבר		
סה״כ:	2.16%	₪ 139,363.53

תשואה רבעונית		
רבעון	תשואה	רווח / הפסד
ראשון	-0.39%	₪ -319,114.11
שני	2.57%	₪ 458,477.64
שלישי		
רביעי		
סה״כ:	2.16%	₪ 139,363.53

תשואה שנתית (מתחילת העבודה)		
שנה	תשואה שנתית	רווח / הפסד
2024		
2025	4.98%	₪ 248,928.47
2026	2.16%	₪ 139,363.53
סה״כ:	7.25%	₪ 388,292.00

תשואה לכלל התיק מתחילת העבודה		
תחילת עבודה	תשואה	רווח / הפסד
04/08/2025	7.25%	₪ 388,292.00

יהושע חנקין 47 ת.ד 2016 עפולה 1825458 | טל 04-6520323 | פקס 04-6520327 FAX
Yehoshua Hankin St. 47 P.O.B 2016 Afula 1825458 ISRAEL | www.afula.muni.il | shriki@afula.muni.il